

## **MAERSK DEL ECUADOR C.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **Objeto social y operaciones**

Maersk del Ecuador C.A. (en adelante la “Compañía”) se constituyó en el año 1994 como una compañía anónima y subsidiaria de Maersk South America Ltd. cuya principal controladora de operaciones es Maersk Line A/S (“la Línea”).

Las operaciones de la Compañía consisten en la prestación de servicios logísticos, entre los cuales se incluyen la prestación de espacios navieros a los importadores y exportadores ecuatorianos a cualquier destino del mundo y servir como agencia naviera y de representación de empresas navieras nacionales e internacionales, en representación de su compañía relacionada Maersk Line A/S. Adicionalmente, desde el año 2019 la Compañía presta servicios complementarios a través de un “sub-agente”, que se encarga de brindar servicios administrativos (aduaneros, portuarios) en representación de la Compañía.

El domicilio de la Compañía es en la Av. Rodrigo Chávez, Parque Empresarial Colón, en el cantón de Guayaquil, Ecuador.

##### **Situación económica del país**

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre del 2019 produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía. El incremento en importaciones y exportaciones se refleja en un incremento de las ventas; sin embargo, no se logró cumplir con el presupuesto de ventas. La Compañía se plantea optar por las siguientes medidas:

- Evaluar los presupuestos de gastos y ventas basado en situación del mercado;
- Optimización de recursos;

## **Implicaciones del Covid-19 en el negocio de la Compañía**

Tal como se describe en la Nota 19 a los estados financieros adjuntos, a continuación, destacamos las circunstancias a las que nos enfrentamos considerando las medidas y planes emitidos por el Gobierno Central y revelamos las consecuencias de la situación actual.

Las medidas tomadas por parte de la Administración de la Compañía para garantizar la hipótesis de negocio en marcha en la Compañía son las siguientes:

- i) Monitoreo constante de los gastos operativos, y definición de limitaciones de ser necesario;
- ii) Adopción de la modalidad de teletrabajo para mantener las operaciones de la Compañía sin poner en situaciones de riesgo a nuestros colaboradores;
- iii) Exploración de nichos de negocio, dado que sectores específicos mantienen operaciones comerciales con la Compañía, con las debidas precauciones.

La Compañía generó un incremento de 69% en las ventas los primeros tres meses del año 2020, comparadas con el mismo período del 2019, sin pérdidas por deterioro identificadas. Esta situación ha resultado en ganancias operacionales de aproximadamente US\$59,000 en los resultados del primer cuartil del 2020.

A pesar de las implicaciones generadas por el brote del Covid-19 y las medidas tomadas por el Gobierno Central y otras posibles medidas o posibles acontecimientos en el negocio, la Administración de la Compañía considera que el impacto del virus COVID-19 no tiene un efecto material adverso en la condición financiera o liquidez para el resto del año en curso. Adicionalmente, Maersk del Ecuador posee un contrato firmado con Maersk Line A/S (“Liner”) que asegura tener un ingreso de 2.5% considerando el 100% de sus gastos como base del cálculo.

## **Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 26 de junio del 2020 del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones menores en las cifras correspondientes del ejercicio 2018.

## 2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

## 2.2 Nuevas normas y modificaciones

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos;
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9;
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28;
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017;
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19;
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.17. Las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma                   | Tema   | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|-------------------------|--|---|
| NIC 1 y NIC 8           | Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones | 1 de enero 2020   |
| NIIF 3                  | Aclaración sobre la definición de negocio  | 1 de enero 2020   |
| NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7 | Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).                        | 1 de enero 2020   |
| NIIF 17                 | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".                                    | 1 de enero 2021   |

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

## 2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América. Durante el 2019 y 2018 no han existido transacciones significativas en monedas distintas al dólar de los Estados Unidos de América.

## **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

## **2.5 Activos y pasivos financieros**

### *Clasificación*

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales; o
- Costo amortizado.

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

### *Medición*

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

### *Instrumentos de deuda*

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda son:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otros resultados integrales:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, las “Cuentas por cobrar a clientes”, y las “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable, y posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

#### *Cuentas por cobrar a clientes*

Las cuentas por cobrar comerciales clientes son los montos que adeuda el sub-agente encargado de la documentación local en nombre de la Compañía (Nota 15). Estas cuentas por cobrar cuentan con un promedio de cobro menor a 30 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales. Se miden a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

#### *Cuentas por cobrar a compañías relacionadas*

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son los montos por trámites locales realizados por la Compañía, que son adeudados por Maersk Line A/S (“La Línea”). Estas cuentas por cobrar representan montos significativos; sin embargo, no representan un riesgo elevado debido a la compensación de los mismos por las transacciones realizadas entre relacionadas (Nota 14). Se miden a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

### **2.5.1 Deterioro de activos financieros**

Para las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas, la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

### **2.5.2 Pasivos financieros**

#### *Clasificación, reconocimiento y medición*

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas; y (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen “Cuentas por pagar proveedores”, las “Cuentas por pagar a compañías relacionadas”, y “Pasivos por arrendamiento”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Las cuentas por pagar a proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas corresponden principalmente a valores recibidos a nombre de “La Línea” por parte de sus clientes, por los servicios prestados por esta representada. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

### **2.6 Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan

hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores que corresponden a reparaciones o mantenimiento menores son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Los activos adquiridos por un valor menor a US\$2,500 son depreciados en el mismo año de su adquisición.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades y equipos son las siguientes:

| <u>Tipo de bienes</u>            | <u>Número de años</u> |
|----------------------------------|-----------------------|
| Equipos de computación           | 3                     |
| Vehículos                        | 5                     |
| Mejoras a propiedades arrendadas | 5                     |

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

## **2.7 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

## **2.8 Arrendamientos**

### Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

| <u>Tipo de activo identificado</u> | <u>Uso del activo identificado</u> | <u>Período de arrendamiento</u> | <u>Año de terminación</u> |
|------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|---------------------------|
| Oficinas                           | Oficinas administrativas           | 2015-2020                       | 2020                      |
| Oficinas                           | Oficinas anexas                    | 2017-2021                       | 2021                      |
| Vehículos                          | Movilización ejecutiva             | 2019-2022                       | 2022                      |

Los contratos contienen bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario. Dentro de los mismos, no existen otros componentes. Por tanto, los bienes se contabilizan como bienes de arrendamiento de similares características.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual. Contienen términos estándar y condiciones similares. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos. Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los pagos fijos (canon de arrendamiento).

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Para determinar dicha tasa de interés incremental, la Compañía usa tasas contratadas recientemente, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa, tomando como referencia las tasas referenciales del Banco Central de Ecuador a la fecha de firma de los contratos de arrendamiento.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 9.06% que corresponde a la tasa referencial para operaciones de crédito productivo corporativo, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía no está expuesta a potenciales futuros incrementos en los cánones de arrendamiento. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y gasto financiero. El gasto financiero es cargado al estado de resultados en el período del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada período.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento;
- Cualquier costo directo inicial; y,

- Costos de restauración (si los hubiere).

Los activos por derecho de uso se deprecian por el plazo del contrato sobre una base de línea recta debido a que los contratos de arrendamiento no incluyen opciones de compra.

#### Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos no han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas sólo pueden ser ejercidas por mutuo acuerdo de la Compañía y por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

La extensión en arrendamientos de oficinas y de vehículos no se han considerado en los pasivos por arrendamiento, ya que a la fecha de presentación de los estados financieros la Compañía no ha contemplado la renovación de los mismos.

## **2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en los resultados del ejercicio, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

#### Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías tienen como beneficios efectivos a personas residentes en el Ecuador, y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del “anticipo de impuesto a la renta”, es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

#### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los Impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

## 2.10 Provisiones

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados; ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación; y, iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

## 2.11 Beneficios a empleados

**Beneficios corrientes:** Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y venta.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

### a) **No corrientes: Jubilación patronal y desahucio (no fondeados):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y

representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.21% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

## **2.12 Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

## **2.13 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen en los estados financieros en el período en el que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas.

## **2.14 Resultados acumulados**

### Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

### Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo deudor, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

### **2.15 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la prestación de servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por servicios se basan en el precio especificado en tarifas y administración de operaciones llevadas a cabo por el sub-agente (nota 17) y los ingresos recibidos por comisiones. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a clientes y compañías relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la prestación de los servicios hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

#### **Comisiones por servicios complementarios**

Los ingresos por comisiones recibidas como intermediario en la prestación de servicios complementarios tales como: recargos en el retiro del Bill of Lading (B/L), exoneración de garantías, entre otros, son reconocidos al final del mes en que se prestó el servicio.

#### **Comisiones por agenciamiento**

Los ingresos por comisiones recibidas por la prestación de servicios de agenciamiento naviero, son reconocidos en función de las liquidaciones mensuales de costos y gastos enviadas y aprobadas por Maersk Line A/S.

### **2.16 Costos y gastos**

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

### **2.17 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”**

Como se menciona en la Nota 2.8, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, por lo que no existen ajustes acumulativos o restablecimientos de la información

comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.8.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 9.06%.

### Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;

### Medición de pasivos de arrendamiento

|   | <u>2019</u>    |
|---|----------------|
| Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019 | <u>492,818</u> |
| De los cuales son:                              |                |
| Pasivos de arrendamiento corriente              | 248,479        |
| Pasivos de arrendamiento no corriente           | <u>244,339</u> |
|   | <u>492,818</u> |

### Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre. Otros activos por derecho de uso fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

### Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$492,818.
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$492,818.

### Contabilidad como arrendador

La Compañía tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16. El subarrendamiento consiste en otorgar un espacio proporcional de la oficina a una de sus compañías relacionadas.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Estimación de cuentas incobrables: Determinación de porcentajes de deterioro de cartera en base a data histórica utilizada, definidos para cada brecha de tiempo.

## **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

### **4.1 Factores de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Administración de la Compañía, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

#### Riesgo de mercado

- Riesgo de cambio

La Compañía obtiene sus ingresos y realiza sus pagos en la moneda funcional de curso legal en Ecuador. La Compañía no realiza transacciones que considere materiales en monedas de otras denominaciones, por lo cual considera que el riesgo frente a fluctuaciones en los tipos de cambio es bajo.

- Riesgo de tasas de interés

La Compañía no mantiene pasivos significativos que generen intereses, por tanto, los ingresos y flujos de efectivo operativo de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

- Riesgo de precio

La Compañía, en lo posible, no mantiene instrumentos financieros volátiles; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de precios es baja, dada las características de sus instrumentos financieros.

#### Riesgo de crédito

La Compañía considera que no mantiene riesgos significativos de crédito, los promedios de cobro mantenidos con clientes y compañías relacionadas es de 30 días.

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AAA".

#### Riesgo de liquidez

La política de administración del riesgo de liquidez de la Compañía responde a las directrices corporativas emitidas por su matriz, las cuales contemplan los siguientes lineamientos: i) mantener fondos mínimos de efectivo en bancos; y, ii) mantener relaciones con bancos autorizados por su matriz.

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo, maneja su requerimiento de capital de trabajo y de inversiones recurrentes en activos fijos con fondos provenientes del giro del negocio; para inversiones en activos fijos por expansiones, que no pueden ser financiadas con el efectivo proveniente del giro del negocio, ha recurrido a financiamiento externo con bancos.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

| <u>2019</u>                                | <u>Dentro de<br/>1 año</u> | <u>Más de<br/>1 año</u> |
|--|----------------------------|-------------------------|
| Cuentas por pagar a proveedores            | 239,483                    | -                       |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 35,394,856                 | -                       |
| Pasivos por arrendamiento                  | 222,012                    | 208,601                 |
|  | <u>Dentro de<br/>1 año</u> | <u>Más de<br/>1 año</u> |
| <u>2018</u>                                |                            |                         |
| Cuentas por pagar a proveedores            | 216,228                    | -                       |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 31,555,076                 | -                       |

## 4.2 Gestión del capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Debido a que su principal pasivo es con compañías relacionadas, y que no mantiene deudas significativas con terceros, no se consideró necesario calcular el ratio de apalancamiento.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros

Luego, los valores contables de cada categoría de instrumentos financieros al 31 de diciembre de cada año son los siguientes:

|  | <u>2019</u>       |                     | <u>2018</u>       |
|--|-------------------|---------------------|-------------------|
|  | <u>Corriente</u>  | <u>No Corriente</u> | <u>Corriente</u>  |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                   |                     |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                    | 1,733,649         | -                   | 249,585           |
| Cuentas por cobrar a clientes                          | 256,912           | -                   | -                 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas            | 35,661,065        | -                   | 32,751,457        |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <b>37,651,626</b> | <b>-</b>            | <b>33,001,042</b> |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                   |                     |                   |
| Cuentas por pagar a proveedores                        | 239,483           | -                   | 216,228           |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas             | 35,394,856        | -                   | 31,555,076        |
| Pasivo por arrendamiento                               | 194,419           | 197,713             | -                 |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <b>35,828,758</b> | <b>197,713</b>      | <b>31,771,304</b> |

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En lo que respecta a los pasivos por arrendamiento existen pasivos a corto y largo plazo con una tasa anual del 9.06% por lo cual su valor es equivalente a su valor razonable.

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

|                  | <u>2019</u>      | <u>2018</u>    |
|------------------|------------------|----------------|
| Efectivo en caja | 993              | 558            |
| Bancos (1)       | <u>1,732,656</u> | <u>249,027</u> |
|                  | <u>1,733,649</u> | <u>249,585</u> |

(1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en cuentas corrientes de instituciones financieras locales y del exterior.

## 7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

|  | <u>2019</u>    | <u>2018</u> |
|--|----------------|-------------|
| Cientes (1)  | 257,986        | -           |
| Estimación del deterioro de cuentas por cobrar (2) | <u>(1,074)</u> | <u>-</u>    |
| Total  | <u>256,912</u> | <u>-</u>    |

(1) Corresponde a cuenta por cobrar al sub-agente por nuevos servicios administrativos realizados aplicados desde el año 2019.

(2) Corresponde a la estimación de deterioro de cuentas por cobrar a clientes generada en el año 2019.

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades y equipos se presentan a continuación:

|   | Mejoras a<br>propiedades<br>arrendadas | Equipos de<br>computación | Vehículos | Total     |
|---|--|---------------------------|-----------|-----------|
| <b>Al 1 de enero de 2018</b>                |  |                           |           |           |
| Costo                                       | 199,507                                | 205,175                   | 58,304    | 462,986   |
| Depreciación acumulada                      | (96,269)                               | (191,932)                 | (56,234)  | (344,435) |
| Valor en libros                             | 103,238                                | 13,243                    | 2,070     | 118,551   |
| <b>Movimientos 2018</b>                     |  |                           |           |           |
| Adiciones                                   | -                                      | 76,043                    | -         | 76,043    |
| Ventas (costo)                              | -                                      | -                         | (34,632)  | (34,632)  |
| Ventas (depreciación)                       | -                                      | -                         | 34,632    | 34,632    |
| Depreciación                                | (39,902)                               | (83,180)                  | (2,070)   | (125,152) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2018 | 63,336                                 | 6,106                     | -         | 69,442    |
| <b>Al 31 de diciembre de 2018</b>           |  |                           |           |           |
| Costo                                       | 199,507                                | 281,218                   | 23,672    | 504,397   |
| Depreciación acumulada                      | (136,171)                              | (275,112)                 | (23,672)  | (434,955) |
| Valor en libros                             | 63,336                                 | 6,106                     | -         | 69,442    |
| <b>Movimientos 2019</b>                     |  |                           |           |           |
| Adiciones                                   | -                                      | 12,398                    | -         | 12,398    |
| Mejoras en proceso                          | 103,200                                | -                         | -         | 103,200   |
| Depreciación                                | (39,904)                               | (18,504)                  | -         | (58,408)  |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2019 | 126,632                                | -                         | -         | 126,632   |
| <b>Al 31 de diciembre de 2019</b>           |  |                           |           |           |
| Costo                                       | 302,707                                | 293,616                   | 23,672    | 619,995   |
| Depreciación acumulada                      | (176,075)                              | (293,616)                 | (23,672)  | (493,363) |
| Valor en libros                             | 126,632                                | -                         | -         | 126,632   |

## 9. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

|                     | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|---------------------|----------------|----------------|
| Proveedores locales | <u>239,483</u> | <u>216,228</u> |

Los plazos de pago de los proveedores no exceden los 30 días y corresponden a la compra de insumos para las operaciones de almacenaje, recepción y despacho de productos y mantenimiento de instalaciones.

## 10. ARRENDAMIENTOS

Composición:

|  | <u>2019</u>    | <u>2018</u> |
|--|----------------|-------------|
| <b><u>Activos por derecho de uso</u></b> |                |             |
| Oficinas administrativas                 | 255,829        | -           |
| Vehículos                                | <u>67,195</u>  | <u>-</u>    |
|  | <u>323,024</u> | <u>-</u>    |
| <b><u>Pasivos por arrendamientos</u></b> |                |             |
| Corriente                                | 194,419        | -           |
| No corriente                             | <u>197,713</u> | <u>-</u>    |
|  | <u>392,132</u> | <u>-</u>    |

Las adiciones del activo por derecho de uso del período fueron US\$75,276.

Los montos reconocidos en el estado de resultados por concepto de arrendamientos son:

|  | <u>2019</u>    | <u>2018</u> |
|--|----------------|-------------|
| <b><u>Depreciación acumulada de activos por derecho de uso</u></b> |                |             |
| Oficinas administrativas   | 131,636        | -           |
| Vehículos  | <u>49,584</u>  | <u>-</u>    |
|  | <u>181,220</u> | <u>-</u>    |
| <b><u>Gasto financiero por pasivos por derecho de uso</u></b>      |                |             |
| Oficinas administrativas   | 35,639         | -           |
| Vehículos  | <u>8,196</u>   | <u>-</u>    |
|  | <u>43,835</u>  | <u>-</u>    |

El flujo de efectivo total por concepto pago de arrendamientos del año fue de US\$219,673.

## 11. IMPUESTOS

### a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2016 a 2019 están sujetos a una posible fiscalización. Sin embargo, durante el ejercicio fiscal 2019, la Compañía no ha sido notificada con procesos de determinación.

### b) Impuestos por recuperar

|  | <u>2019</u>    | <u>2018</u>   |
|--|----------------|---------------|
| Anticipo impuesto a la renta                     | 158,918        | -             |
| Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta | -              | 4,570         |
| Impuesto al valor agregado (IVA)                 | 11,701         | 6,619         |
|  | <u>170,619</u> | <u>11,189</u> |

### c) Otros impuestos por pagar

|   | <u>2019</u>    | <u>2018</u>   |
|---|----------------|---------------|
| Impuesto al Valor Agregado (IVA)                | 53,394         | 13,785        |
| Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta | 37,626         | 49,633        |
| Retenciones en la fuente del IVA                | 14,715         | 4,573         |
|   | <u>105,735</u> | <u>67,991</u> |

### d) Impuesto diferido

|                    | <u>2019</u>   | <u>2018</u>   |
|--------------------|---------------|---------------|
| Saldo inicial      | 15,439        | -             |
| Movimiento del año | 16,008        | 15,439        |
| Saldo final        | <u>31,447</u> | <u>15,439</u> |

### e) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

|                                   | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente (1) | 158,918        | 124,458        |
| Ajuste de años anteriores         | (15,439)       | -              |
| Impuesto a la renta diferido      | (16,008)       | (15,439)       |
|                                   | <u>127,471</u> | <u>109,019</u> |

(1) Ver literal f.

## f) Conciliación contable-tributaria

A continuación, se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta corriente de los años terminados al 31 de diciembre:

|  | <u>2019</u>      |     | <u>2018</u>     |
|--|------------------|-----|-----------------|
| Utilidad del año antes de participación de trabajadores en las utilidades de impuesto a la renta | 818,316          |     | 593,305         |
| Menos - Participación de trabajadores en las utilidades  | <u>(122,747)</u> | (5) | <u>(89,385)</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta  | 695,569          |     | 503,920         |
| Menos - Deducciones (1)  | (85,265)         |     | (78,323)        |
| Menos - Reversión de diferencias temporarias   | -                |     | 77,741          |
| Más - Gastos no deducibles (2)   | <u>295,400</u>   |     | <u>219,442</u>  |
| Base imponible   | 905,704          |     | 722,780         |
| Tasa Impositiva (3)  | <u>25%</u>       |     | <u>28%</u>      |
| Impuesto a la renta causado (4)  | <u>226,426</u>   |     | <u>202,378</u>  |
| Anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal   | 158,918          |     | 124,458         |
| Gasto por impuesto a la renta del año  | <u>158,918</u>   |     | <u>124,458</u>  |

- (1) Corresponde a la deducción de los pagos de seguros médicos o medicina prepagada.
- (2) Incluye principalmente: i) gastos de viaje y de gestión que superan los porcentajes establecidos aproximadamente por US\$96,000 (2018: US\$64,300); y, ii) provisiones por jubilación patronal y desahucio por US\$26,817 (2018: US\$26,800).
- (3) La Compañía aplicó la tasa 25% (2018: 28%) por Impuesto a la renta, debido a que la Compañía no cuenta con beneficiarios efectivos residentes en Ecuador relacionados a los accionistas finales domiciliados en paraísos fiscales. Ver Nota 2.9.
- (4) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el Impuesto a la renta causado, calculado sobre la tasa del 25% (2018: 28%), sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor al Anticipo mínimo; sin embargo, la Compañía constituyó como el Impuesto causado, al Anticipo mínimo debido a que consideró que este no difiere significativamente del Impuesto a la renta generado en la conciliación tributaria.
- (5) Al 31 de diciembre del 2019 la participación laboral de la Conciliación Tributaria Contable difiere de los registros contables de la Compañía.

## g) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de las Compañías un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (anexo e informe o US\$3,000,000 solo presentar anexo).

Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de octubre del año 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía cumple cada uno de los preceptos para considerarse como exenta de presentar dicho estudio, según lo señalado en la Ley de Régimen Tributario Interno.

#### **h) Otros asuntos – reformas tributarias**

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus

respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que las reformas tributarias no tendrán impactos significativos dentro del ejercicio fiscal 2020.

## 12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

### a) Corrientes:

Composición de movimiento:

|                    | Participación laboral (1) |          | Otros beneficios (2) |           | Total     |           |
|--------------------|---------------------------|----------|----------------------|-----------|-----------|-----------|
|                    | 2019                      | 2018     | 2019                 | 2018      | 2019      | 2018      |
| A 1 de enero       | 89,385                    | 31,856   | 454,571              | 441,744   | 543,956   | 473,600   |
| Incrementos        | 101,549                   | 89,385   | 272,905              | 233,151   | 374,454   | 322,536   |
| Pagos              | (89,385)                  | (31,856) | (233,151)            | (220,324) | (322,536) | (252,180) |
| Al 31 de diciembre | 101,549                   | 89,385   | 494,325              | 454,571   | 595,875   | 543,956   |

(1) Ver Nota 2.10.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, comisiones, entre otros.

### b) No corrientes:

El movimiento de jubilación patronal y otras obligaciones laborales es el siguiente:

|   | Jubilación |          | Desahucio |          | Total     |          |
|---|------------|----------|-----------|----------|-----------|----------|
|   | 2019       | 2018     | 2019      | 2018     | 2019      | 2018     |
| Al 1 de enero   | 354,870    | 289,249  | 99,070    | 82,166   | 453,940   | 371,415  |
| Costo por servicios corrientes                        | 68,985     | 54,885   | 31,159    | 19,282   | 100,144   | 74,167   |
| Costo por intereses                                   | 15,046     | 11,304   | 4,130     | 3,165    | 19,176    | 14,469   |
| Pérdidas (Ganancias) actuariales                      | (25,118)   | 97,301   | (1,285)   | 26,414   | (26,403)  | 123,715  |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (1) | (136,786)  | (97,869) | -         | -        | (136,786) | (97,869) |
| Beneficios pagados                                    | -          | -        | (32,306)  | (31,957) | (32,306)  | (31,957) |
| Al 31 de diciembre                                    | 276,997    | 354,870  | 100,768   | 99,070   | 377,766   | 453,940  |

(1) Este efecto fue registro de otros resultados integrales debido a que la Administración de la Compañía considera que el efecto no corresponde a un ajuste en las hipótesis actuariales.

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

|                                | Jubilación |        | Desahucio |        | Total   |        |
|--------------------------------|------------|--------|-----------|--------|---------|--------|
|                                | 2019       | 2018   | 2019      | 2018   | 2019    | 2018   |
| Costo por servicios corrientes | 68,985     | 54,885 | 31,159    | 19,282 | 100,144 | 74,167 |
| Costo por intereses            | 15,046     | 11,304 | 4,130     | 3,165  | 19,176  | 14,469 |
| Al 31 de diciembre del 2019    | 84,031     | 66,189 | 35,289    | 22,447 | 119,320 | 88,636 |

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
|   | <u>2019</u>  | <u>2018</u>  |
| Tasa de descuento (*)                     | 4.21%        | 4.25%        |
| Tasa de incremento salarial a corto plazo | 3.00%        | 3.00%        |
| Tasa de incremento salarial a largo plazo | 1.50%        | 2.30%        |
| Tasa de rotación (promedio)               | 17.18%       | 16.51%       |
| Tasa pasiva referencial                   | 5.71%        | 5.10%        |
| Tabla de mortalidad e invalidez           | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

### Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

|  | <u>Jubilación patronal</u> | <u>Desahucio</u> |
|--|----------------------------|------------------|
| <b>Tasa de descuento</b>                                 |                            |                  |
| Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)                 | (16,952)                   | (4,171)          |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)           | -6%                        | -4%              |
| Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)                 | 18,433                     | 4,543            |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)           | 7%                         | 5%               |
| <b>Tasa de incremento salarial</b>                       |                            |                  |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)       | 18,850                     | 4,827            |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) | 7%                         | 5%               |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)       | (17,468)                   | (4,478)          |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | -6%                        | -4%              |
| <b>Rotación</b>  |                            |                  |
| Variación OBD (rotación + 5%)                            | (8,763)                    | 3,956            |
| Impacto % en el OBD (rotación + 5%)                      | -3%                        | 4%               |
| Variación OBD (rotación - 5%)                            | 9,097                      | (3,773)          |
| Impacto % en el OBD (rotación - 5%)                      | 3%                         | -4%              |

## 13. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 109,000 participaciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.4 cada una.

La composición del capital social al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es la siguiente:

|                                      | <u>Número de acciones</u> | <u>Porcentaje</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|-------------------|
| Maersk South América Ltd.            | 108,999                   | 99.99%            |
| Operadora del Pacífico S.A. (OPACIF) | 1                         | 0.01%             |
|                                      | <u>109,000</u>            | <u>100%</u>       |

Debido a la estructura del capital, Maersk del Ecuador C.A. es considerada como compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la

Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite a la Compañía transferir libremente sus utilidades, una vez pagados los impuestos correspondientes.

#### 14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

|  | <u>2019</u>       | <u>2018</u>       |
|--|-------------------|-------------------|
| <u>Cuentas por cobrar</u>                  |                   |                   |
| Maersk Line A/S                            |                   |                   |
| Comisiones y servicios administrativos (1) | 302,452           | 601,507           |
| IHC Transacciones Cash Pool (2)            | 35,279,298        | 32,028,910        |
| Maersk Line A/S Sealand                    |                   |                   |
| Comisiones y servicios administrativos (1) | -                 | 121,040           |
| Damco Ecuador                              |                   |                   |
| Arrendamiento y cobros menores             | 79,315            | -                 |
|  | <u>35,661,065</u> | <u>32,751,457</u> |
| <u>Cuentas por pagar</u>                   |                   |                   |
| Maersk Line A/S (3)                        | <u>35,394,856</u> | <u>31,555,076</u> |

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas:

|                                     | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| <u>Ingresos con Maersk Line A/S</u> |                  |                  |
| Comisiones (1)                      | 1,777,013        | 3,381,354        |
| Administración de operaciones (1)   | 681,203          | 731,279          |
|                                     | <u>2,458,216</u> | <u>4,112,633</u> |

Los ingresos y gastos financieros relacionados a las operaciones "Cash Pool" se incluyen en la Nota 15.

- (1) Ver Nota 18 i).
- (2) Ver Nota 18 ii).
- (3) Corresponde a valores recibidos a nombre de Maersk Line A/S ("la Línea") por parte de sus clientes, por los servicios prestados por esta representada.

#### Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: el Gerente General y Gerente Comercial.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

|  |             |             |
|--|-------------|-------------|
|  | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Salarios y beneficios del personal clave | 434,830     | 491,725     |

## 15. INGRESOS

Composición:

a) Ingresos generados como intermediario por servicios complementarios otorgados por el sub-agente:

|  | <u>2019</u>      | <u>2018</u>     |
|--|------------------|-----------------|
| Ventas por servicios complementarios otorgados por el sub-agente | 2,822,914        | 631,335         |
| Comisiones del sub-agente por servicios complementarios          | <u>(292,362)</u> | <u>(75,983)</u> |
|  | <u>2,530,552</u> | <u>555,352</u>  |

b) Ingresos generados por las comisiones y administración de operaciones a nombre de "La Línea":

|  | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|--|------------------|------------------|
| Comisiones recibidas por agenciamiento | <u>2,458,216</u> | <u>4,112,633</u> |

## 16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Composición:

|  | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|--|------------------|------------------|
| Sueldos y beneficios                                   | 3,522,826        | 3,282,765        |
| Participación trabajadores en las utilidades (Nota 11) | 101,549          | 89,385           |
| Suministros de oficina                                 | 497,900          | 372,615          |
| Gastos de viaje  | 155,814          | 94,157           |
| Depreciaciones (Nota 8)                                | 58,405           | 125,152          |
| Depreciaciones arrendamientos (Nota 10)                | 181,220          | 153,195          |
| Transporte   | 120,987          | 103,159          |
| Legales y auditoría                                    | 236,544          | 409,091          |
| Otros  | <u>68,693</u>    | <u>14,518</u>    |
|  | <u>4,943,938</u> | <u>4,644,037</u> |

## 17. INGRESOS FINANCIEROS, NETO

|                                     | <u>2019</u>     | <u>2018</u>    |
|-------------------------------------|-----------------|----------------|
| Ingresos financieros (1)            | 716,003         | 484,432        |
| Gastos financieros (2)              | (16,849)        | (19,637)       |
| Gasto financiero arrendamientos (3) | <u>(43,835)</u> | <u>-</u>       |
|                                     | <u>655,319</u>  | <u>464,795</u> |

- (1) Los ingresos financieros corresponden a los ingresos por intereses devengados por la Compañía a través del cash pooling. Ver Nota 18 ii).
- (2) El gasto financiero incluye los cargos bancarios, tarifas y otros intereses.
- (3) Gasto financiero por interés reconocido en arrendamientos.

## **18. CONTRATOS SUSCRITOS**

### **i) Contrato de agenciamiento naviero**

En el año 2006, Maersk del Ecuador C. A., suscribió un contrato como agencia naviera de su compañía relacionada del exterior, Maersk Line A/S (“La Línea”) por el cual la Compañía factura ingresos por comisiones y administración de operaciones. Los ingresos por comisiones son determinados en base a los gastos incurridos localmente por la Compañía tomando como base el cálculo de 100 puntos porcentuales más el margen de 2,5 puntos.

Durante el año 2019, Maersk del Ecuador C.A., registró ingresos por comisiones por: agenciamiento naviero por US\$1,777,013 (2018:US\$3,381,354) y administración de operaciones por US\$681,203 (2018: US\$731,279). Ver Nota 14.

### **ii) Contrato de servicio de flujo de efectivo (“Cash pool agreement”)**

En mayo del 2009, las entidades Citibank N. A. Sucursal Ecuador, Citibank N. A. New York, Maersk del Ecuador C.A., y sus compañías relacionadas locales: Damco Ecuador S.A., Pacific Container Transport S.A. PCT y Operadora del Pacífico S.A. OPACIF, suscribieron un contrato de servicio denominado “Cash pool”. Este servicio consiste en transferir periódicamente los fondos disponibles de las cuentas corrientes de las compañías relacionadas denominadas “subcuentas” a las cuentas corrientes de Maersk del Ecuador C.A., denominadas “concentradora”, y posteriormente son transferidos a Maersk Line A/S de donde se atenderán los desembolsos a proveedores de las entidades relacionadas locales descritas precedentemente. Los saldos pendientes en el “cash pool” generan ingresos o gastos por intereses, los cuales se calculan utilizando las tasas de interés del mercado ajustadas diariamente.

Durante 2019, Maersk del Ecuador C.A. registró ingresos por intereses provenientes del cash pooling por un monto de US\$716,003 (2018: US\$484,432).

### **iii) Contrato de sub-agenciamiento (“Sub-agency agreement”)**

En noviembre del 2018, Maersk del Ecuador C.A. (“Agente”) suscribió un contrato de sub-agenciamiento con Agencia Marítima Global Marglobal S.A. (“Sub-agente”), cuyo objeto principal establece que el Sub-agente proveerá las líneas de servicios locales ofertadas por el Agente a sus clientes las cuales comprenden: recargos en el retiro del Bill of Lading (B/L), exoneración de garantías, entre otros. El Sub-agente accede a llevar un control sobre todas las operaciones y enviar un reporte mensual al Agente indicando los servicios prestado y valores cobrados.

Durante el 2019, Maersk del Ecuador C.A. registró ingresos reportados por el Sub-agente por un monto que asciende a US\$2,530,552 (US\$555,352).

## **19. EVENTOS SUBSECUENTES**

A finales del 2019, se presentó información sobre un brote de una nueva enfermedad en una región específica de China, sobre la cual se tenía únicamente información de un número limitado de casos reportados y la Organización Mundial de la Salud se encontraba evaluando esta situación. En los primeros

meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial y la nueva enfermedad fue declarada como pandemia, razón por la cual, a mediados de marzo de 2020 el Gobierno ecuatoriano decretó el estado de emergencia.

Actualmente, la Compañía ha activado sus planes de contingencia y se encuentran analizando el potencial impacto que esta situación podría generar en su posición financiera y los resultados en sus operaciones a futuro, junto con la estrategia para minimizar los mismos, de presentarse; por lo tanto, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Compañía considera que esta situación es un evento subsecuente que no prevé efectos significativos sobre la condición financiera o liquidez.

La Compañía ha tomado una serie de medidas para monitorear y prevenir los efectos del COVID-19, tales como robustecer la seguridad y salud de sus colaboradores a través del distanciamiento social y el trabajo desde el hogar, así como asegurar el suministro de materiales que son esenciales. En esta etapa, el impacto en el negocio y los resultados es limitado. La Compañía continuará siguiendo las diversas políticas y consejos de los institutos nacionales y, al mismo tiempo, hará todo lo posible para continuar con sus operaciones de la mejor y más segura manera posible.

Adicional a lo indicado en los párrafos anteriores, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.